



BAVARIA Industriekapital AG  
München

Quartalsberichterstattung zum 31.03.2008

## Inhaltsverzeichnis

Brief des Vorstands .....	3
Kennzahlen zum Konzern .....	4
Die Aktie.....	5
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 31. März 2008.....	6
Konzernbilanz zum 31. März 2008 .....	7
Entwicklung des Konzerneigenkapitals.....	9
Erläuterungen zum Quartalsbericht .....	10
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	10
Konsolidierungskreis .....	10
Erläuterungen zu einzelnen Bilanz- und GuV Posten .....	11
Anteilsbesitzliste zum 31. März 2008.....	13
Finanzterminkalender .....	14
Impressum .....	14

## Brief des Vorstands

Im Mai 2008

Sehr geehrte Aktionäre,  
sehr geehrte Geschäftsfreunde,

die BAVARIA Industriekapital AG bleibt auf Erfolgskurs: Die Umsatzerlöse des Konzerns haben in den ersten drei Monaten 2008 um 24 % auf mehr als EUR 117 Mio. zugenommen; das EBITDA der operativen Tochtergesellschaften hat sich von EUR 0,6 Mio. auf EUR 4,7 Mio. verbessert. Die Portfoliofirmen, die sich kürzer als ein Jahr im Portfolio befinden (Xenterio GmbH, im Vorjahr: SwissTex) und deshalb noch nicht vollständig saniert sind, haben dabei EUR -1,6 Mio. (Vj. EUR -1,8 Mio.) zum Ergebnis beigetragen.

Das EBITDA des Konzerns im ersten Quartal 2008 vor der Auflösung von passiven Unterschiedsbeträgen beträgt EUR 22,8 Mio.; im Vorjahr hatte es bei EUR 1,0 Mio. gelegen. Konsolidierungseffekte haben dabei maßgeblich zum Ergebnis des 1. Quartals 2008 beigetragen: aus der Endkonsolidierung der ALMEC S.p.A., die im April 2008 veräußert wurde, ergab sich allein ein Gewinn von EUR 19,0 Mio.

Die Finanzmittel – nach Abzug von Finanzverbindlichkeiten – betragen in der Holding zum Quartalsende EUR 33,3 Mio. (31.12.07: EUR 28,5 Mio.), im Konzern rund EUR 71,2 Mio. (31.12.07: EUR 40,1 Mio.). Die Veränderung der Finanzmittel von EUR 31,1 Mio. wird wesentlich bestimmt durch die Endkonsolidierung der ALMEC S.p.A und die Einbeziehung der Xenterio GmbH, Offenburg.

An dieser Stelle möchten wir ausdrücklich unseren Mitarbeitern im Konzern – zum 31. März 2008 rund 2.600 – sowie unseren Geschäftsführern für die erfolgreiche Arbeit danken. Unseren Aktionären und Geschäftsfreunden versichern wir, dass wir die weitere Entwicklung der Holding sehr zuversichtlich beurteilen. Wir danken für das uns entgegengebrachte Vertrauen. Über Anregungen und Verbesserungsvorschläge oder Hinweise auf neue Transaktionen würden wir uns freuen.



Reimar Scholz  
Vorstand

## Kennzahlen zum Konzern

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
Ergebnis-Eckwerte in EUR Mio.			
Konzernumsatz	117,1	409,7	94,4
EBITDA ohne Auflösung passiver Unterschiedsbeträge	22,8	29,1	1,0
Konzernjahresüberschuss	20,7	5,2	-0,1
- davon Auflösung passiver Unterschiedsbeträge	3,1	8,9	2,5
Bilanz-Eckwerte in EUR Mio.			
Eigenkapital	80,0	58,6	61,2
Bilanzsumme	296,5	277,4	237,3
Anlagevermögen	73,0	82,2	54,2

## Die Aktie

Anzahl der Aktien	6.615.000 Stück
Art der Aktien	Auf den Inhaber lautende Stückaktien
Grundkapital	EUR 6.615.000
Stimmrechte	Jede Aktie gewährt eine Stimme
WKN	260555
ISIN	DE0002605557
Börsenkürzel	B8A
Börsensegment	Entry Standard
Geschäftsjahr	Entspricht dem Kalenderjahr
Bilanzierung	Nach HGB
Designated Sponsor	Equinet AG
Bekanntmachungen	Elektronischer Bundesanzeiger
Höchstkurs (04.01.2008)	EUR 12,50
Tiefstkurs 2008 (23.01.2008)	EUR 10,10
Stichtagskurs (31.03.2008)	EUR 11,20
Marktkapitalisierung (31.03.2008)	EUR 74,1 Mio.
Ergebnis AG je Aktie	EUR 3,56 (für das Geschäftsjahr 2007)
Dividende je Aktie	EUR 3,00 (für das Geschäftsjahr 2007)

Zum Stichtag 31. März 2008 hat die BAVARIA Industriekapital AG aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 25. Mai 2007 220.500 eigene Aktien zu Anschaffungskosten von EUR 2,8 Mio. zurückgekauft.

Mit Vorstandsbeschluss und Zustimmung des Aufsichtsrats wurden diese Aktien im April 2008 eingezogen.

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 01. Januar – 31. März 2008

	31. März 2008		31. März 2007	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
1. Umsatzerlöse	117.103		94.429	
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	3.853		5.770	
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	<u>241</u>		<u>174</u>	
		121.197		100.374
4. Sonstige betriebliche Erträge		23.871		3.541
5. Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-66.617		-55.455	
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	<u>-5.079</u>		<u>-4.978</u>	
		-71.695		-60.433
6. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter	-24.821		-21.438	
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-6.990</u>		<u>-5.426</u>	
		-31.811		-26.864
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-3.468		-2.839
8. sonstige betriebliche Aufwendungen		-15.716		-13.118
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		455		465
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-253		-124
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		-144		-22
<b>12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>22.435</b>		<b>981</b>
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-1.087		-1.052
14. Sonstige Steuern		-628		-24
<b>15. Jahresüberschuss</b>		<b>20.720</b>		<b>-95</b>
16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		39.828		41.041
17. Einstellungen in die Rücklagen		-779		0
18. Anderen Gesellschaftern zustehender Gewinn		-54		759
<b>19. Konzernbilanzgewinn</b>		<b>59.714</b>		<b>41.704</b>

## Konzernbilanz zum 31. März 2008

### Aktiva

	31. März 2008		31. März 2007	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>A. Anlagevermögen</b>				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	412		361	
2. Geschäfts- oder Firmenwert aus der Kapitalkonsolidierung	5.767		6.542	
3. Geleistete Anzahlungen	<u>39</u>		<u>0</u>	
		6.219		6.903
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	27.201		24.288	
2. Technische Anlagen und Maschinen	32.262		19.104	
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3.262		2.800	
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>4.008</u>		<u>1.145</u>	
		66.733		47.336
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	52		1	
2. Beteiligungen	9		0	
3. Sonstige Ausleihungen	<u>0</u>		<u>0</u>	
		61		1
		<b>73.013</b>		<b>54.240</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>				
I. Vorräte				
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	38.557		23.294	
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	23.171		22.953	
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	14.831		17.918	
4. Geleistete Anzahlungen	<u>434</u>		<u>1.313</u>	
		76.993		65.477
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	59.801		48.977	
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	329		0	
3. Sonstige Vermögensgegenstände	<u>13.400</u>		<u>8.225</u>	
		73.530		57.202
III. Wertpapiere				
1. Eigene Anteile	2.481		0	
2. Sonstige Wertpapiere	<u>6.225</u>		<u>0</u>	
		8.706		0
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		<u>63.119</u>		<u>59.601</u>
		<b>222.347</b>		<b>182.280</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		1.136		738
		<u><b>296.495</b></u>		<u><b>237.258</b></u>

## Passiva

	31. März 2008		31. März 2007	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Gezeichnetes Kapital		6.615		2.205
Bedingtes Kapital: 561.000,00 Euro				
II. Kapitalrücklage		8.385		12.795
III. Gewinnrücklagen		2.486		6
1. Gesetzliche Rücklage	6		6	
2. Rücklage für eigene Anteile	2.481		0	
IV. Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		1.095		1.716
V. Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter		1.668		2.815
VI. Konzernbilanzgewinn		59.714		41.704
		<b>79.962</b>		<b>61.242</b>
<b>B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung</b>		52.106		6.714
<b>C. Rückstellungen</b>			0	
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	54.326		52.055	
2. Steuerrückstellungen	4.606		6.305	
3. Sonstige Rückstellungen	35.122		29.824	
		<b>94.055</b>		<b>88.184</b>
<b>D. Verbindlichkeiten</b>				
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	651		2.570	
2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	9.666		24.938	
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	49.744		41.345	
4. Sonstige Verbindlichkeiten	8.462		7.617	
		<b>68.523</b>		<b>76.470</b>
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		1.849		4.649
		<b>296.495</b>		<b>237.258</b>



## Entwicklung des Konzerneigenkapitals

TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung Gewinnrücklage	Anteile anderer Ges	Ausgleichsposten für	Konzerngewinn	Konzerneigenkapital
<b>31. Dezember 2007</b>	6.615	8.385	1.707	269	1.815	39.827	<b>58.618</b>
Jahresüberschuss 31.03.2008						20.720	20.720
Dividendenausschüttungen							0
Kapitalerhöhung							0
Einstellung in die Gewinnrücklagen			779			-779	0
Fremdwährungsdifferenzen				825			825
Anteile andere Gesellschafter					-147	-54	-201
<b>31. März 2008</b>	6.615	8.385	2.486	1.094	1.668	59.714	<b>79.962</b>

## Erläuterungen zum Quartalsbericht

### **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Abschluss wurde nach den gültigen Regeln des Handelsgesetzbuches (HGB) erstellt und ist ungeprüft. Der Zwischenbericht weist keine Veränderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden gegenüber dem Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2007 aus.

### **Konsolidierungskreis**

Im Abschluss sind alle wesentlichen Tochterunternehmen, die unter der Kontrolle der BAVARIA Industriekapital AG stehen, berücksichtigt. Zehn Unternehmen wurden nicht in die Konsolidierung einbezogen, es handelt sich dabei um Gesellschaften, für die ein Konsolidierungswahlrecht gemäß § 296 HGB bestand.

Der Konsolidierungskreis hat sich im Vergleich zum letzten Jahresabschluss vom 31. Dezember 2007 wie folgt verändert:

- Die Elfotec AG, Mönchaltorf/ Schweiz hat in 2007 ihre Geschäftstätigkeit eingestellt und wird im ersten Quartal 2008 endkonsolidiert.
- Die Elfotec Ltd., Annacotty/ Irland, hat im April 2008 das Gläubigerinsolvenzverfahren eröffnet und wird im ersten Quartal endkonsolidiert.
- Die ALMEC S.p.A., Nusco/ Italien, wurde im April 2008 verkauft und wird im ersten Quartal 2008 endkonsolidiert.
- Die Xenterio GmbH, Offenburg (vormals Elcoteq Communications Technology GmbH), wurde im Januar 2008 erworben und wird im ersten Quartal 2008 erstkonsolidiert.

## Erläuterungen zu einzelnen Bilanz- und GuV Posten

### Geschäfts- oder Firmenwert aus der Kapitalkonsolidierung

Entwicklung zum 31. März 2008 in TEUR

Buchwert 31.12.2007	Zugang	Abschreibung	Verschmel- zung	Buchwert 31.03.2008
6.852	0	-187	-898	5.767

Entwicklung zum 31. März 2007 in TEUR

Buchwert 31.12.2006	Zugang	Abschreibung	Endkon- solidierung	Buchwert 31.03.2007
6.696	0	-154	0	6.542

### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 31. März 2008 EUR 6.615.000,00.

Das bedingte Kapital I (Mitarbeiterbeteiligungsprogramm) beträgt EUR 511.500,00 (bis zu 511.500 auf den Inhaber lautende Stückaktien).

Das bedingte Kapital II (Wandelschuldverschreibungen für Mitglieder des Aufsichtsrats) beträgt EUR 49.500,00 (bis zu 49.500 auf den Inhaber lautende Stückaktien).

Zum Stichtag 31. März 2008 hat die BAVARIA Industriekapital AG aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 25. Mai 2007 220.500 eigene Aktien zu Anschaffungskosten von EUR 2,8 Mio. zurückgekauft. Mit Vorstandsbeschluss und Zustimmung des Aufsichtsrats wurden diese Aktien im April 2008 eingezogen.

## Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung

Entwicklung zum 31. März 2008 in TEUR

Buchwert 31.12.2007	Zugang	Auflösung	Verschmel- zung	Buchwert 31.03.2008
32.339	23.699	-3.076	-856	52.106

Entwicklung zum 31. März 2007 in TEUR

Buchwert 31.12.2006	Zugang	Auflösung	Endkon- solidierung	Buchwert 31.03.2007
9.233	0	-2.519	0	6.714

## Anteilsbesitzliste zum 31. März 2008

Konzern-Muttergesellschaft	Anteil am Kapital in %	
	direkt	indirekt
BAVARIA Industriekapital AG, München		
<b>Konsolidierungskreis</b>		
Executive Consulting AG, München	100,00	
Hering Wärmetauscher Holding AG, München	95,00	
Hering AG, Gunzenhausen		90,00
Neef IT Solutions AG, Karlsruhe	78,00	
BAVARIA Maschinenbau Holding II AG, München	88,75	
Langbein & Engelbracht GmbH, Bochum		83,43
Langbein & Engelbracht Industrial Eng.&. Co., Shanghai/ China		83,43
Verwaltungsgesellschaft 0906 GmbH, München	100,00	
Blitz 05-316 GmbH & Co. KG, München	100,00	
R&E Automationstechnik GmbH, Fellbach-Schmidlen	(1)	50,00
Kienle + Spiess GmbH, Sachsenheim		94,90
Kienle + Spiess Hungary Kft, Tokod/ Ungarn		94,90
Wardstorm Ltd., Ellesmere Port/ UK		94,90
Sankey Laminations Ltd., Ellesmere Port/ UK		94,90
G.L. Scott & Co. Ltd., Ellesmere Port/ UK		94,90
Bavariaring 0906 GmbH, München	100,00	
SwissTex Winterthur AG, Winterthur/ Schweiz	100,00	
Force Ltd., Birmingham/ UK	(1)	75,00
Oldenburg Ltd., Birmingham/ UK	(1)	100,00
Bavaria Chemicals GmbH, München		75,00
Bavaria Maschinenbau Ltd., Sliema/ Malta	(1)	100,00
Elfotec AG, Mönchaldorf/ Schweiz	(1)	75,00
Elfotec Ltd., Annacotty/ Irland	(1)	75,00
baikap Holding 010607 GmbH, München		100,00
baikap Holding 020607 GmbH, München	(1)	100,00
ALMEC S.p.A. , Nusco/ Italien	(1)	100,00
baikap Holding 030807 GmbH, München		100,00
baikap Holding 040807 GmbH, München	(1)	100,00
Fonderies Aluminium de France SAS (vorher TK Aluminum-France SAS), Paris/ Frankreich		100,00
Fonderie du Poitou Aluminium SAS, Ingrandes sur Vienne/ Frankreich		100,00
Teksid Deutschland GmbH, Heilbronn (in Abwicklung)	(1)	100,00
Xenterio GmbH (vormals Elcoteq Communications Technology GmbH), Offenburg		100,00

(1) nicht konsolidiert gemäß § 296 HGB

## Finanzterminkalender

### **20. Juni 2008:**

Ordentliche Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2007

### **August 2008 (voraussichtlich):**

Halbjahresinformation 1. Halbjahr 2008

### **November 2008 (voraussichtlich):**

Quartalsinformation 3. Quartal 2008

## Impressum

### **Herausgeber**

Bavaria Industriekapital AG  
Bavariaring 24  
80336 München

Telefon: +49 (0)89 - 729 8967 - 0  
Fax: +49 (0)89 - 729 8967 - 10

info@baikap.de  
www.baikap.de

### **Redaktion**

Svea Tröster  
Leiterin Finanzen

svea.troester@baikap.de